

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ, МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКА НАЦІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ МІСЬКОГО ГОСПОДАРСТВА

ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
ТА РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ»

(для студентів 4 курсу денної і 5 курсу заочної форм навчання
напряму підготовки 6.080101 “Геодезія, картографія та землеустрій”)

Програма навчальної дисципліни та робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» (для студентів 4 курсу денної і 5 курсу заочної форм навчання напряму підготовки 6.080101 –“Геодезія, картографія та землеустрій”) / Харк. нац. акад. міськ. госп-ва; уклад.: Г. Г. Соболева. – Х.: ХНАМГ, 2012. – 15 с.

Укладач: Г. Г. Соболева

Рецензент: Т. І. Світлична

Рекомендовано кафедрою економіки будівництва, протокол № 8 від 04.03.2011р.

ЗМІСТ

| | Стор. |
|--|-------|
| ВСТУП..... | 4 |
| 1. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ..... | 5 |
| 1.1. Мета, предмет і місце дисципліни..... | 5 |
| 1.2. Інформаційний обсяг (зміст) дисципліни..... | 5 |
| 1.3. Освітньо-кваліфікаційні вимоги..... | 6 |
| 1.4. Рекомендована основна навчальна література..... | 6 |
| 1.5. Анотація програми навчальної дисципліни..... | 7 |
| 2. РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ..... | 8 |
| 2.1. Розподіл обсягу навчальної роботи студента за напрямками підготовки та видами навчальної роботи..... | 8 |
| 2.2. Зміст дисципліни..... | 8 |
| 2.2.1. Розподіл часу за модулями і змістовими модулями..... | 10 |
| 2.2.2. Лекційний курс..... | 10 |
| 2.2.3. Практичні заняття..... | 10 |
| 2.2.4. Індивідуальні завдання..... | 11 |
| 2.2.5. Самостійна робота студентів..... | 11 |
| 2.3. Засоби контролю та структура залікового кредиту..... | 12 |
| 2.4. Інформаційне – методичне забезпечення..... | 13 |

ВСТУП

За сучасних умов в Україні є нагальна потреба проведення кваліфікованого аналізу інвестиційних вкладень. Неврахування певних факторів може призвести до безповоротних негативних наслідків як на рівні окремого підприємства, так і на рівні держави. Такий аналіз складається не тільки з правильного визначення дохідності й ризикованості інвестицій, а й спрямовується на доцільний вибір об'єктів вкладень, які дадуть найкращі результати.

Курс інвестиційного аналізу має формувати аналітичне мислення студента, розкривати системні зв'язки між різними формами здійснення інвестиційної діяльності, допомагати освоювати способи визначення резервів підвищення ефективності

Дисципліна «Інвестиційний аналіз» за освітньо-професійною програмою має статус нормативної.

Програма навчальної дисципліни розроблена на основі:

- ГСВО МОН України „Освітньо-кваліфікаційна характеристика” та „Освітньо професійна програма ” підготовки бакалавра напряму 6.080101 “Геодезія, картографія та землевпорядкування”, 2002р.
- СВО ХНАМГ Навчальний план бакалавра галузь знань 0709 Транспорт і транспортна інфраструктура, напрям підготовки 6.080101 “Геодезія, картографія та землевпорядкування”)

Програма рекомендована кафедрою економіки будівництва (протокол № 8 від 04.03.2011р..) та затверджена деканом факультету заочної форми навчання.

1. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

1.1. Мета, предмет та місце дисципліни

Мета вивчення дисципліни - отримання студентами знань, вмінь і навичок, що дозволяють структурувати напрями досліджень у межах реальних і фінансових інвестицій.

В процесі вивчення дисципліни «Основи економіки транспорту» розглядаються:

- методологічні засади інвестиційного аналізу;
- рішення про інвестування на основі отриманих даних;
- розробка інвестиційних проектів.
- рішення щодо окремого проекту
- аналіз ринку цінних паперів;
- аналіз портфеля фінансових інвестицій;
- фінансово – інвестиційний аналіз підприємства.

Навчальний курс передбачає:

- лекції, під час яких викладаються ключові моменти та основні положення;
- практичні заняття для отримання необхідних вмінь і навичок використання аналітичного інструментарію та перевірки правильності розв'язання задач;
- самостійну роботу, що включає вивчення курсу по учбовим посібникам, нормативній та законодавчій базі, додатковим джерелам, підготовку відповідей на тестові і контрольні запитання.

1.2. Інформаційний обсяг (зміст) дисципліни

Модуль.

«Інвестиційний аналіз»

(21/0,37)

Змістовий модуль 1. Аналіз і оцінка інвестиційного проекту

Тема 1 Загальні положення інвестиційного проектування

Тема 2 Фінансово – математичні основи інвестиційного аналізу

Тема 3 Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту

Змістовий модуль 2. Застосування інвестиційної стратегії

Тема 4 Інвестиційна стратегія та ризики фінансових інструментів інвестування

Тема 5 Портфельна теорія ризик та доходність

Тема 6 Диверсифікація та оцінка інвестиційних можливостей

1.3. Освітньо-кваліфікаційні вимоги

| Вміння (за рівнями сформованості) та знання | Типові завдання діяльності, в яких використовують вміння та знання | Виробничі і соціальні функції, до яких відносяться типові задачі діяльності |
|--|---|--|
| Застосовувати теоретичні знання у вирішенні конкретних питань інвестицій, планування та організації роботи підприємств | Виробнича | Організаційна, планова, виконавська |
| Вміти досліджувати та аналізувати інвестиційні можливості підприємства. Розробляти і реалізовувати плани розвитку підприємства, аналізувати й узагальнювати результати операційної, фінансової та інвестиційної діяльності | Виробнича | Організаційна, планова, виконавська |

1.4. Рекомендована основна навчальна література

1. Абрамов С. И. Инвестирование/ С. И. Абрамов. – М. : Центр экономики и маркетинга, 2000. – 440 с.

2 Аньшин В. Н. Инвестиционный анализ : учебно – практическое пособие/ В. Н. Аньшин. – М. : Дело, 2000 . – 280 с.

3 Вахрин П. И. Инвестиции: учебник/ П. И. Вахрин. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2002. – 384 с.

4.Виленский П. Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: учебно – практическое пособие / П. Л. Виленский, В. Н. Лившиц, Н. А. Смоляк. – М. : Дело, 2002 . – 832 с.

5. Сергеев И. В. Организация и финансирование инвестиций: учебное пособие/ И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 272 с.

1.5. Анотація програми навчальної дисципліни

«Інвестиційний аналіз»

Мета вивчення дисципліни - отримання студентами знань і навичок, що дозволяють структурувати і вирішувати інвестиційні питання підприємства, розробляти інвестиційні проекти, на основі аналізу приймати рішення щодо окремого проекту, застосовувати різні методи оцінки впливу ризиків на інвестиційний проект, таким чином комплексно застосовувати набуті знання. Тематичний план дисципліни «Інвестиційний аналіз» складається з 2 модулів, кожний з яких об'єднує у собі блок відносно самостійних логічно взаємно пов'язаних за змістом навчальних елементів дисципліни.

Аннотация программы учебной дисциплины

«Инвестиционный анализ»

Цель изучения дисциплины - получение студентами знаний и навыков, позволяющих структурировать и решать инвестиционные вопросы предприятия, разрабатывать инвестиционные проекты, на основе анализа принимать решения относительно отдельного проекта, применять различные методы оценки воздействия рисков на инвестиционный проект, таким образом комплексно применять приобретенные знания.

Тематический план дисциплины «Инвестиционный анализ» состоит из 2 модулей, каждый из которых объединяет в себе блок относительно самостоятельных логически взаимосвязанных по содержанию учебных элементов дисциплины.

Annotation of the program of educational discipline

«Investment Analysis»

The purpose of the study subjects - students with the knowledge and skills to organize and solve issues of investment companies, to develop investment projects, based on an analysis to decide on a specific project to use different methods for assessing the impact of risk on the investment project, so complex to apply the acquired knowledge

Thematic plan of discipline, "Investment analysis" consists of two modules, each of which combines a relatively independent unit logically interrelated elements on the content of educational discipline.

РОБОЧА ПРОГРАМА НАЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

2.1. Розподіл обсягу навчальної роботи студента за спеціальностями та видами навчальної роботи

| Спеціальність, спеціалізація (шифр, аббревіатура) | Всього, кредит/ годин | Симестр | Години | | | | | | | | Екзамен (години) | Заліки (години) |
|--|-----------------------------|---------|-----------|--------------|------------------------|-------------|----------------------|--------------|-------|-----|---------------------|--------------------|
| | | | Аудиторні | у тому числі | | | Самостійна робота | у тому числі | | | | |
| | | | | Лекції | Практичні, семінари | Лабораторні | | Контр.роб | КП/КР | РГР | | |
| Денна форма навчання | 21/0,37 | 8 | 32 | 16 | 16 | - | 96 | - | - | - | | 4 |
| Заочна форма навчання | 21/0,37 | 9 | 14 | 8 | 6 | - | 130 | 32 | - | - | | - |

2.2.Зміст дисципліни

Модуль. «Інвестиційний аналіз»

(денне навчання)

Змістові модулі (ЗМ):

Змістовий модуль 1. Аналіз і оцінка інвестиційного проекту

Тема 1 Загальні положення інвестиційного проектування

Тема 2 Фінансово – математичні основи інвестиційного аналізу

Тема 3 Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту

Змістовий модуль 2. Застосування інвестиційної стратегії

Тема 4 Інвестиційна стратегія та ризики фінансових інструментів інвестування

Тема 5 Портфельна теорія ризик та доходність

Тема 6 Диверсифікація та оцінка інвестиційних можливостей

(заочне навчання)

Тема 1 Загальні положення інвестиційного проектування

1.1. Поняття та економічний зміст інвестицій

1.2. Поняття проекту і проектного циклу

1.3. Види інвестиційних проектів

Тема 2 Фінансово – математичні основи інвестиційного аналізу

2.1. Концепція вартості грошей у часі

2.2. Елементи теорії відсотків

2.3. Вплив інфляції при визначенні теперішньої та майбутньої вартості грошей

2.4. Нарощення та дисконтування грошових потоків

2.5. Опції складного відсотка

Тема 3 Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту

3.1. Загальна характеристика методів оцінки ефективності

3.2. Метод дисконтованого періоду окупності (DPB)

3.3. Метод чистої поточної вартості (NPV)

3.4. Вплив інфляції на оцінку ефективності інвестицій

3.5. Внутрішня норма прибутковості (IRR)

3.6. Метод індексу прибутковості (PI)

3.7. Аналіз альтернативних проектів

Тема 4 Інвестиційна стратегія та ризики фінансових інструментів інвестування

4.1. Цілі інвестиційної стратегії

4.2. Методичні засади визначення інвестиційних ризиків і розроблення заходів щодо їх зменшення

4.3. Методи оцінювання ризику на ринку цінних паперів

Тема 5 Портфельна теорія ризик та доходність

5.1. Прибутковість активу. Способи вимірювання середньої прибутковості.

5.2. Очікувана прибутковість і ризик активу

5.3. Премія за ризик і нерозташування інвестора до ризику

5.4. Розподіл активів за ризикованим і безризиковим портфелів

5.5. Очікувана прибутковість і ризик портфеля

Тема 6 Диверсифікація та оцінка інвестиційних можливостей

6.1. Диверсифікація

6.2. Три правила портфеля, що включає два ризикованих активу

6.3. Сукупність інвестиційних можливостей

6.4. Оптимальний ризикований портфель в поєднанні з безризиковим активом

6.5. Диверсифікація з багатьма ризикованими активами .

2.2.1. Розподіл часу за модулями і змістовими модулями та форми навчальної роботи студента

(денне навчання)

| Модулі (семестри) та змістовні модулі | Всього кредит/годин | Форми навчальної роботи, годин | | | |
|---|---------------------|--------------------------------|--------|------|-----|
| | | Лекц. | Практ. | Лаб. | СРС |
| Модуль. «Інвестиційний аналіз» | 21/0,37 | 16 | 16 | - | 96 |
| ЗМ 1 Аналіз і оцінка інвестиційного проекту | 8/0,14 | 8 | 8 | - | 18 |
| ЗМ 2. Застосування інвестиційної стратегії | 13/0,23 | 8 | 8 | - | 42 |

2.2.2. Лекційний курс

| Зміст | Кількість годин | |
|--|-----------------|-----------------|
| | денне навчання | заочне навчання |
| ЗМ 1. Аналіз і оцінка інвестиційного проекту | 8 | 0,5 |
| Тема 1 Загальні положення інвестиційного проектування | 1,5 | - |
| Тема 2. Фінансово – математичні основи інвестиційного аналізу | 3 | 0,5 |
| Тема 3 Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту | 3,5 | 4 |
| ЗМ 2 Застосування інвестиційної стратегії | 8 | 1 |
| Тема 1 Інвестиційна стратегія та ризики фінансових інструментів інвестування | 1,5 | 1 |
| Тема 2 Портфельна теорія ризик та доходність | 3 | 1 |
| Тема 3 Диверсифікація та оцінка інвестиційних можливостей | 3,5 | 1 |
| Разом | 16 | 8 |

2.2.3. Практичні заняття

(денне навчання)

| Зміст | Кількість годин |
|--|-----------------|
| ЗМ 1. Аналіз і оцінка інвестиційного проекту | 8 |
| Тема 1 Загальні положення інвестиційного проектування | 2 |
| Тема 2. Фінансово – математичні основи інвестиційного аналізу | 4 |
| Тема 3 Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту | 2 |
| ЗМ 2 Застосування інвестиційної стратегії | 8 |
| Тема 1 Інвестиційна стратегія та ризики фінансових інструментів інвестування | 2 |
| Тема 2 Портфельна теорія ризик та доходність | 4 |
| Тема 3 Диверсифікація та оцінка інвестиційних можливостей | 4 |
| Разом | 16 |

(заочне навчання)

На практичних заняттях студентам заочної форми навчання розбираються і вирішуються задачі та питання, що викликають у студентів труднощі при виконанні контрольної роботи.

| Зміст | Кількість годин |
|---|----------------------------|
| <u>Заняття 1.</u> Тема Фінансово – математичні основи інвестиційного аналізу Тема Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту | 2 |
| <u>Заняття 2.</u> Тема Інвестиційна стратегія та ризики фінансових інструментів інвестування Тема Портфельна теорія ризик та доходність | 2 |
| Разом | 4 |

2.2.4. Індивідуальні завдання

Виконання курсового проекту та розрахункового – практичного завдання (РГЗ) для денної форми навчання не передбачено навчальним планом.

Студенти заочної форми навчання виконують контрольну роботу по окремому завданню. З курсу “ «Інвестиційний аналіз» ” виконується одна контрольна робота, що складається з теоретичних питань та вирішення практичних задач. Контрольна робота є важливим етапом самостійної роботи студента. Вони виконують практичні завдання щодо інвестиційного аналізу, оцінки альтернатив обґрунтування інвестиційних стратегій по створенню підприємств. При розв’язуванні задач контрольної роботи студентом викладаються теоретичні питання та всі розрахунки, а також аналітичні висновки щодо отриманих результатів.

2.2.5. Самостійна навчальна робота студента

Самостійна робота студента є основним засобом оволодіння матеріалом дисципліни, засвоєння необхідних умінь і навичок у час, вільний від обов'язкових навчальних занять. Під час такої роботи використовується навчальна, спеціальна література, а також тексти лекцій. Специфічною формою самостійної роботи є виконання індивідуальних завдань у вигляді розв'язування задач, аналізу ситуацій, написання рефератів.

Розподіл часу самостійної роботи студентів (денна форма)

| Зміст | Кількість годин |
|--|-----------------|
| ЗМ 1. Аналіз і оцінка інвестиційного проекту | 18 |
| Тема 1 Загальні положення інвестиційного проектування | 8 |
| Тема 2. Фінансово – математичні основи інвестиційного аналізу | 10 |
| Тема 3 Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту | 42 |
| ЗМ 2 Застосування інвестиційної стратегії | 14 |
| Тема 1 Інвестиційна стратегія та ризики фінансових інструментів інвестування | 12 |
| Тема 2 Портфельна теорія ризик та доходність | 8 |
| Тема 3 Диверсифікація та оцінка інвестиційних можливостей | 8 |
| Разом | 96 |

(заочне навчання)

| Зміст | Кількість годин |
|--|-----------------|
| Тема 1 Загальні положення інвестиційного проектування | 6 |
| Тема 2 Фінансово – математичні основи інвестиційного аналізу | 10 |
| Тема 3 Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту | 15 |
| Тема 4 Інвестиційна стратегія та ризики фінансових інструментів інвестування | 15 |
| Тема 5 Портфельна теорія ризик та доходність | 15 |
| Тема 6 Диверсифікація та оцінка інвестиційних можливостей | 11 |
| Разом | 130 |

2.3. Засоби контролю та структура залікового кредиту

Система оцінювання знань, вмінь і навичок студентів передбачає оцінювання всіх форм вивчення дисципліни

(денне навчання)

| Вид та засоби контролю (тестування, контрольні роботи, індивідуальні роботи тощо) | Розподіл балів, % |
|---|-------------------|
| Поточний контроль зі змістових модулів | |
| ЗМ 1.1. – тестовий контроль | 30 |
| ЗМ 1.2. – тестовий контроль | 30 |
| Разом за поточним контролем | 60 |
| Підсумковий контроль з МОДУЛЮ | |
| Залік | 40 |
| Всього за модулем | 100 % |

(заочне навчання)

| Види та засоби контролю (тестування, контрольні роботи, курсової, індивідуальні завдання тощо) | | Обсяг у годинах | Розподіл балів, % |
|---|---|----------------------------|------------------------------|
| 1. | Поточний контроль | | |
| | - усне опитування студентів на практичних заняттях з питань тем курсу | 20 хвилин | 30 |
| | - захист контрольної роботи з курсу у відповідності з завданням | 15 хвилин | 30 |
| 2. | Підсумковий контроль – екзамен (письмовий) | 45 хвилин | 40 |
| Всього за модулем | | | 100% |

Критерії залікової оцінки на підставі поточного контролю

| Кількість балів | Оцінка за національною шкалою | Оцінка за шкалою ECTS |
|------------------------|--|------------------------------|
| Більше 90-100 включно | Відмінно | A |
| Більше 80-90 включно | Добре | B |
| Більше 70-80 включно | | C |
| Більше 60-70 включно | | D |
| Більше 50-60 включно | Задовільно | E |
| Більше 25-50 включно | | FX |
| Від 0 до 25 включно | Незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни | F |

2.4.Інформаційно-методичне забезпечення

| Бібліографічні описи, Інтернет адреси | Денна форма навчання ЗМ, де застосо- вується | Заочна форма навчання- тема, де застосо- вується |
|--|---|---|
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Рекомендована основна навчальна література | | |
| 1. Абрамов С. И. Инвестирование/ С. И. Абрамов. – М. : Центр экономики и маркетинга, 2000. – 440 с. | ЗМ1,2 | Тема1-6 |
| 2 Аньшин В. Н. Инвестиционный анализ : учебно – практическое пособие/ В. Н. Аньшин. – М. : Дело, 2000 . – 280 с. | ЗМ1,2 | Тема 1-6 |
| 3 Вахрин П. И. Инвестиции: учебник/ П. И. Вахрин. – М. : Издательско- торговая корпорация «Дашков и К», 2002. – 384 с. | ЗМ 1,2 | Тема 1-6 |
| 4 Виленский П. Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: учебно – практическое пособие / П. Л. Виленский, В. Н. Лившиц, Н. А. Смоляк. – М. : Дело, 2002 . – 832 с. | ЗМ 2 | Тема5,6 |
| 5. Сергеев И. В. Организация и финансирование инвестиций: учебное пособие/ И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 272 с. | ЗМ 1 | Тема1-4 |

Продовження табл.

| 1 | 2 | 3 |
|---|--------|---------------|
| 6 Смоляк С. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности (теория ожидаемого эффекта)/ С. А. Смоляк. – М. : ЦЭМИ РАН, 2002 . – 143 с. | ЗМ 1,2 | Тема 1-6 |
| 2. Додаткові джерела | | |
| 7. Зимин И. А. Реальные инвестиции: учебное пособие / И. А. Зимин. – М. : «Тандем». Изд. «Экмос», 2000. – 304 с. | ЗМ1 | Тема 1,2 |
| 8 Игошин Н. В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: учебник для вузов – 2-е изд., перераб. и доп. / Н.В. Игошин. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 542 с. | ЗМ 1,2 | Тема1,2,4,6,7 |
| 9 Ковалёв В. В. Методы оценки инвестиционных проектов/ В. В. Ковалёв. – М. : Финансы и статистика, 1998. – 144 с. | ЗМ1 | Тема2 |
| 10. Крюков С.В. Методы и модели оценки и выборов инвестиционных проектов: монография/ С. В. Крюков // . – Ростов Н/Д., 2001. – 252 с. | ЗМ2 | Тема6 |
| 11. Маркарян Э. А. Финансовый анализ: учебное пособие. – 4-е изд. / Э. А. Маркарян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарян. – М. : ИД ФБК- Пресс, 2003. – 224 с. | ЗМ 1 | Тема2 |
| 12. Мертенс А. В. Инвестиции: курс лекций по современной финансовой теории / А. В. Мертенс. – К. : Киевское инвестиционное агентство, 1997. – 416 с. | ЗМ 2 | Тема 5,6 |
| 13. Молчанова Н. П. Регулирование инвестиционной деятельности: текст лекций/ Н. П. Молчанова // РГЭА. – Ростов Н/Д, 1998. – 44 с. | ЗМ 2 | Тема5,6 |
| 14Новикова Т. С. Финансовый анализ инвестиционных проектов/ Т. С. Новикова. – Новосибирск : НГУ, 1998. – 135 с. | ЗМ 1 | Тема 1,2 |

НАВЧАЛЬНЕ ВИДАННЯ

Програма навчальної дисципліни та
робоча програма навчальної дисципліни

«Інвестиційний аналіз»

(для студентів 4 курсу денної і 5 курсу заочної форм навчання
напряму підготовки 6.080101 “Геодезія, картографія та землеустрій”)

Укладач: **СОБОЛЄВА** Ганна Григорівна

В авторській редакції

Комп’ютерна верстка: *Ю. Ю. Конюшенко*

План 2011, поз. 311 Р

Підп. до друку 24.06.2011 р.

Друк на ризографі

Тираж 10 пр.

Формат 60х84/16

Ум. друк. арк. 0,7

Зам. № 7776

Видавець і виготовлювач:

Харківська національна академія міського господарства,
вул. Революції, 12, Харків, 61002

Електронна адреса: rectorat@ksame.kharkov.ua

Свідоцтво суб’єкта видавничої справи:

ДК №4064 від 12.05.2011 р.